

CANADA AND DOMINION SUGAR COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARIES COMPANIES

To the shareholders:

Net income for the six months ended March 31, 1970 amounted to \$2,258,202 or \$1.46 per share. For the same period the previous year, earnings were \$2,168,564 or \$1.40 per share.

Operations of the Redpath Sugar Division continue to show satisfactory increases in both sales volume and operating profits, a trend which should continue through the balance of the year. The implementation of the new International Sugar Agreement last year has produced anticipated price levels in raw sugar markets and reduced the degree of price fluctuation. Raw sugar prices on the London market have risen from a level of £31 per ton to £40 per ton in the last six months, but the rate of increase now shows signs of moderating with sugar for future delivery being offered at modest discounts.

Unfortunately the operations of the Daymond Division have been less satisfactory and operations for the first six months of their fiscal year have resulted in losses of \$197,000. The general economic slowdown, particularly in the construction industry which accounts for a large portion of the business of this division, has resulted in intense competition and drastic erosion of margins. While steps are being taken to adapt the operation to changing conditions, it is unlikely to attain its profit potential until activity in the building trades has been re-established near former levels. In consequence, further more modest losses are anticipated in the balance of the year.

The increase in investment income reflects the higher return obtained on short-term investments. Dividends of \$1,000,000 were received from foreign affiliates in both 1969 and 1970.

We have been advised that the litigation involving an action commenced by numerous sugar beet growers, claiming damages of \$9,129,000 arising out of the closing down of the Company's sugar beet operations, has been discontinued.

It is with deep regret we record the recent loss of Mr. F. R. Daymond, director and former chairman of the Daymond Companies. Mr. F. R. Daymond was the founder of the business and his experience and wise counsel will be greatly missed.

On behalf of the Board,

Saxon Tate.

SAXON TATE
Managing Director

Montreal, Quebec, April 24, 1970.

CANADA AND DOMINION SUGAR COMPANY LIMITED ET SES FILIALES

Aux actionnaires :

Le bénéfice net pour les six mois terminés le 31 mars 1970 est de \$2,258,202., ce qui donne \$1.46 par action. Pour la même période l'an dernier, le bénéfice avait été de \$2,168,564., soit \$1.40 par action.

Les opérations de la division Redpath continuent de montrer des gains satisfaisants autant en ce qui regarde le volume des ventes que la hausse des profits. Cette tendance devrait se maintenir d'ici la fin de l'année. La mise en application l'an dernier du nouvel accord international sur le sucre a produit l'effet anticipé sur le niveau des prix du sucre brut et a réduit les fluctuations.

Sur le marché de Londres le prix du sucre brut est passé de £31 à £40 la tonne au cours des six derniers mois. Toutefois le rythme de l'augmentation montre des signes de ralentissement et le sucre acheté pour livraison ultérieure est offert à un léger escompte.

Les opérations de la division Daymond ont toutefois été moins satisfaisantes. Pour les six premiers mois de l'année fiscale, nous devons rapporter une perte de \$197,000. Le ralentissement général de l'économie, particulièrement dans l'industrie de la construction, avec laquelle cette division fait beaucoup d'affaire, a résulté en une intensification de la concurrence qui elle-même a entraîné une érosion prononcée dans les marges de profit.

Bien que nous prenions les dispositions nécessaires pour adapter nos opérations à ces conditions changeantes, il est peu probable que la situation redevienne ce qu'elle était, avant que le niveau de la construction soit lui-même redevenu normal. En conséquence, nous anticipons une augmentation modérée de ce chiffre de perte d'ici la fin de l'année.

L'augmentation des revenus d'investissements est due pour une bonne part à ce que le rendement a été meilleur que prévu dans le domaine des investissements à court terme. Nous avons reçu des dividendes totalisant \$1,000,000. de compagnies affiliées étrangères. Nous avons reçu un montant équivalent au cours de la même période en 1969.

Nous avons appris que l'action intentée contre la compagnie par certains producteurs de betteraves à sucre, ceux-ci réclamant \$9,129,000. à la suite de la fermeture de nos opérations betteravières, a été abandonnée.

C'est avec un profond regret que nous avons appris le décès de Monsieur F. R. Daymond, administrateur et ancien président du Conseil d'administration des compagnies Daymond. Monsieur F. R. Daymond était le fondateur de ces compagnies et il est certain que son expérience et ses précieux conseils nous manqueront beaucoup.

Au nom du Conseil d'administration,

Saxon Tate.

SAXON TATE
Directeur général

Montréal, Québec, le 24 avril 1970.

AR43

INTERIM
REPORT

FOR THE SIX MONTHS ENDED
MARCH 31, 1970

AR43

CANADA AND DOMINION
SUGAR COMPANY LIMITED

RAPPORT
INTÉrimAIRE

POUR LES SIX MOIS TERMINES
LE 31 MARS, 1970



CANADA AND DOMINION SUGAR COMPANY LIMITED
AND SUBSIDIARY COMPANIES / ET SES FILIALES



INTERIM STATEMENTS (UNAUDITED)
for the six months ended March 31, 1970

CONSOLIDATED INCOME

	1970	1969
Sales	\$33,704,744	\$27,876,070
Investment income	1,240,682	1,145,468
	34,945,426	29,021,538
Deduct		
Cost of sales, selling and administrative expenses	31,184,297	25,499,009
Interest on long term debt	127,013	121,749
	3,634,116	3,400,780
	17,086	73,784
Add other income		
Income before taxes	3,651,202	3,474,564
Taxes on income	1,393,000	1,306,000
	\$ 2,258,202	\$ 2,168,564
Net income for the period		
Per share	\$1.46	\$1.40

CONSOLIDATED SOURCE AND USE OF FUNDS

Source of funds		
Operations		
Net income for the period	\$ 2,258,202	\$ 2,168,564
Depreciation	828,804	733,607
Provision for deferred income taxes	(500,000)	(500,000)
	2,587,006	2,402,171
Disposal of fixed assets and other investments	100,167	119,703
	2,687,173	2,521,874
Decrease in working capital	557,868	799,407
	\$ 3,245,041	\$ 3,321,281
Use of funds		
Additions to land, buildings, plant and equipment	\$ 497,952	\$ 900,622
Investment in affiliated companies	1,000,000	1,000,000
Payment of dividends	1,317,500	1,317,500
Retirement of debentures and mortgage loan	429,589	103,159
	\$ 3,245,041	\$ 3,321,281

RAPPORT FINANCIER INTÉRIEURE (NON VÉRIFIÉ)
pour les six mois terminés le 31 mars, 1970

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES

Ventes	
Revenus de placement	
Moins	
Coût des ventes, frais de ventes et d'administration	
Intérêts sur la dette à long terme	
Plus autres revenus	
Bénéfice avant impôts	
Impôts sur le revenu	
Bénéfice net	
Bénéfice net par action	
ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS	
Provenance des fonds	
Opérations	
Bénéfice net	
Amortissement	
Provision pour impôts sur le revenu reportés	
Disposition d'immobilisations et d'investissements divers	
Réduction du fonds de roulement.	

Utilisation des fonds

Additions aux immobilisations
Investissements dans des compagnies affiliées
Dividendes
Réduction de la dette à long terme